

基金登上热搜 茅台市值蒸发2160亿 A股“不死鸟”团灭 抱团股若瓦解 这四大领域或现牛股

市场对于抱团资产的态度就像女孩子约会:怕你不跌,又怕你乱跌(怕你不来,又怕你乱来)。

2月22日,两市延续个股普涨的八二格局。周期股在有色铜的带领下全线爆发,并且延伸至钢铁板块。但前期持续上涨很长时间的基金抱团股(谓之“不死鸟”)迎来猛烈抛盘,排跌幅榜前列的个股多为明星股。山西汾酒跌停,五粮液一度逼近跌停。据粗略统计,抱团资产单日蒸发近万亿元。虽然收盘两市仍有2612只个股上涨,但相对于盘中超过3500只股票上涨的态势,尾盘不少个股被抱团资产带歪。

那么,这种情况会在什么时候结束,对其他个股是否又会构成冲击呢?抱团资产是否还有机会呢?

抱团资产1天没了1万亿

牛年的第一个黑色星期一来临了!2月22日,上证指数收跌1.45%,报3642.44点;深证成指跌3.07%,报15336.95点;创业板指大跌4.47%,报3138.67点,单日跌幅创近半年新高。两市放量成交1.29万亿元,较上日放量逾2500亿元。

Wind数据显示,北向资金冲高回落,全天净卖出11.14亿元,早盘一度净买入逾21亿元。

周期股全线爆发,有色板块

铝、镍、钴,稀土等多个细分题材共振。钢铁、化工、造纸、煤炭等其余周期股亦持续表现,中国中冶、中泰化学、金牛化工、山鹰纸业、天山铝业、章源钨业等多只股票摘得连板。有色ETF收盘狂涨5.48%。

从期货市场的表现为看,强周期品种主力期货全线发飙。

不过,前期基金抱团资产表现却十分惨淡。光伏10倍牛股阳光电源跌17%,山西汾酒、五粮液、沪

州老窖一度逼近跌停,贵州茅台跌7%;此外恒立液压、深信服、海尔智家、药明康德等多只明星股均跌超9%。据记者粗略统计,36只基金抱团股市值单日蒸发近1万亿元。

由于权重股杀跌,外围A50期指也出现暴跌,盘中跌幅超4%。

许多个股尾盘也受到了抱团资产暴跌的冲击,盘中上涨个股一度近3600只,收盘上涨家数则收缩至2612只。

对其他个股是否构成冲击

那么,这种情况会在什么时候结束,对其他个股是否又会构成冲击呢?分析人士认为,若大跌持续,由融资盘平仓和基金赎回引发

的抛售,大概率会传导至其他股票。因为许多机构的持仓结构基本上是“在一个锅里吃饭”的格局。有人赎回股票,只卖茅台的可

能性不大,其他个股也会跟着杀。若遇到有价值执念的投资经理,可能不会卖茅台,反而杀其他股票来应对赎回。

抱团资产是否还有机会

那么,抱团资产是否还有机会呢?分析人士认为,短期之内持续杀跌,逐步会出现超卖。而这些公司的基本面并未出现太大变化,待估值回归之后,依然会受到资金青睐。而据Choice数据,以基金成立以来计算,今年以来新基金发行规模接近7600亿元。股票型基金和混合型基金依然是发行重头戏,募集规模超7100亿元,占新基金整体发行规模的九成以上。据天风证券测算,考虑到基金经理投资偏好具有持续性,这些资金或更青睐医药、食品饮料、基础化工等领域。

中金公司王汉锋表示,市场已经连续上涨较长时间、结构性涨幅不低;近期油价等商品价格大幅反弹,虽然目前反映的是需求改善的预期,但也会带来物价回升的压力,政策隐忧已经开始在视线内若隐若现;同时,从复苏节奏上看,中国市场目前经济复苏程度较高,经济增速已经达到或者超过疫情前的水平;国际范围的进一步复苏对中国边际改善幅度可能不会太大;市场整体估值不低,结构性的估值在历史高位;场内投资者仓位普遍不低。在这种背景之下,不宜对市

场中期整体收益率有过高预期。

他还表示,从几个方面指标来看目前全球金融资产价格处于较长周期来看极度失衡状态中,背后一方面原因是“低增长、低通胀、低利率”的大环境已经持续了较长时间。也因为这一原因持续了较长时间,当前全球主要经济体内的居民、企业及政府等主体行为已经与这一环境深度适应及绑定,一旦相关参数发生持续的、中期变化,全球资产价格、汇率等及经济活动,可能会产生较大的波动,后续也需要密切关注。

市场下一个热点板块在哪

如果抱团股面临瓦解,那么市场的下一个热点板块在哪里?

西南证券策略分析师朱斌表示,2021年有四大领域值得高度关注,或会出现诸多翻倍牛股。这四大领域分别是疫情后周期、房地产后周期、银行和军工。如果说2020年是龙头股抱团的一年,那么2021年很可能是业绩有确定性变化、性价比高的中小盘股表现之年。2020年的A股行情是流动性宽裕条件下造就的,而2021年的A股,将由经济复苏和业绩增长来主导。

平安证券表示,短期建议关注盈利具有确定性且有望超预期的

板块。一方面是围绕海外经济生产复苏的周期板块,例如化工、有色金属以及出口制造业、出口轻工家具等;另一方面是围绕国内经济复苏的板块,例如银行板块、线下消费板块以及部分高端制造业。

华安证券表示,市场经过短暂的流动性冲击调整后,仍将回到“一山更比一山高,蒸蒸日上”的行情节奏中,仍是大有可为的阶段。在此市场环境中,继续把握经济复苏和成长的双主线行情,重点关注三类机会:一是复苏周期+制造,二是高景气半导体,三是高性价比的金融板块。 据中国证券报、券商中国

相关新闻

资金仍在抢着进场! 牛年频现爆款“日光基”

春节假期刚一结束,新基金发行就进入“爆款”模式。

继上周两个交易日三只爆款基金后,2月22日,拟由嘉实基金平衡风格投资总监洪流管理的嘉实竞争力优选混合基金发售仅半日,认购规模就超过100亿元,截至下午3点,该基金认购规模超300亿元。

天风证券研报显示,后续还有来自权益基金的超8000亿元增量资金在路上,而这些资金的建仓方向瞄准了医药、食品饮料、基础化工、电力设备及新能源等行业。此外,港股也成为权益基金布局的重要方向。

不到1天狂卖超300亿元

2月22日,拟由嘉实基金平衡风格投资总监洪流管理的嘉实竞争力优选混合基金限额80亿元发售。中国证券报记者从渠道获悉,截至上午11点半,该基金认购金额已经超过100亿元;截至下午3点,认购规模超300亿元,或将提前结束募集并启动比例配售。

春节长假后的首个交易日,新基金发行“爆款”模式就已启动。2月18日就诞生两只“日光基”。2月18日晚间,景顺长城基金发布公告称,景顺长城新能源产业股票型证券投资基金提前结束募集;2月20日,鹏华基金发布公告称,鹏华中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金于2月18日结束募集,有效认购申请确认比例为54.85728329%。

老基金同样热度不减。2月19日,东证资管旗下一只三年持有期混合基金开放申购,新增申购申请总金额远超开放申购规模上限。

超8000亿增量资金在路上

天风证券2月18日发布的研报显示,目前仍有263只新发基金正处于建仓期,其中预估有30.42%的新发基金建仓比例不足5%,且多数为规模较大的产品,新发基金预估仍有5655亿元资金尚未建仓。

此外,目前有7只权益类基金完成募集工作但未成立,规模预估

为110亿元;同时,有16只权益类基金正在募集,规模预估为340亿元;接下来,仍有72只权益类基金即将募集,规模预估为3271亿元。这些基金加上前述尚未完成建仓的新发基金,资金总规模超过8000亿元。

Wind数据显示,本周共有58只新基金发行,其中主动偏股型基金29只。2月22日当日发行的新基金28只,其中,主动偏股型基金14只。

根据已公布的募集目标测算,如果这些基金都达到募集目标,本周新发基金规模或将超过1280亿元。

新基金建仓瞄准这些方向

天风证券预计,随着新基金的顺利发行和建仓,预计将会给医药、食品饮料、基础化工、电力设备及新能源等行业带来较大增量资金。

洪流表示,从中长期来看,将重点关注大消费、先进制造、医药、科技四大赛道以及顺周期资产,行业均衡配置,主要寻找符合“三好学生”框架的

公司。“三好”包括好行业、好公司及好的买入价格。好行业指的是具有成长空间且被低估的行业,好公司是指行业中具备竞争优势的龙头企业,好的买入价格指的是建立在严格风险收益比以及深度研究基础上的合理价格。

对于市场普遍关注的消费升级,以及消费升级对应的不同消费品行业的成长空间和确定性,洪流表示,中长期来看总体判断比较乐观,但是短期,尤其是在过去的一年,消费品行业很多上市公司的股价涨幅在机构化的趋势之下偏高,需要时间和盈利的持续增长来消化估值。不过可以清晰地看到,中国消费市场的容量以及增长的确定性是客观存在的。中国中高端制造业升级以及国际化发展中,涌现出一批非常优质的龙头企业。另外,中国社会老龄化相关的医疗服务、医药创新以及科技对人类生活改善的相关机会值得关注。

中国证券报记者在采访中了解到,不少新发基金和老基金最大的区别是对港股的关注度较高。对此,洪流表示,战略性看好港股市场。港股的确定性非常强,估值较低,股息率

较高,投资机会明显。

对于2021年的A股市场,洪流表示,2021年的A股市场是一个震荡的牛市,或者说是一个长期结构性牛市的延续,主要原因在于中国居民大类资产面向权益资产配置正在进行中,而中国经济的转型和产业结构的升级也在不断优化。“由于居民大类资产面向权益市场的增配和机构投资者占比的稳步增长,中国市场可能会处于长期结构性慢牛的状态,大家很难拿到便宜的优质公司筹码,所以对超额收益的获取会变得更复杂。未来资产管理公司之间比拼的还是研究的前瞻性和深度。”洪流说。

据中国证券报

投资有风险
入市需谨慎

本版稿件仅代表作者个人观点
不构成投资建议

